

Informationen zum Top-5-Ausführungsplatz-Report und dem Bericht zur Ausführungsqualität nach § 82 Abs. 9 WpHG

Wertpapierdienstleistungsunternehmen sind nach § 82 Abs. 9 WpHG gesetzlich dazu verpflichtet, einmal jährlich für jede Gattung von Finanzinstrumenten einen Report zu den wichtigsten fünf Ausführungsplätzen zu veröffentlichen. In den einzelnen Reports werden die im vergangenen Jahr am jeweiligen Handelsplatz ausgeführten Kundenorders (Anzahl, Volumen, prozentuale Verteilung etc.) zusammengefasst und dargestellt.

Die BfV Bank für Vermögen AG (im Folgenden: BfV AG) hat keinen Anschluss an eine Börse oder einen Handelsplatz. Die BfV AG arbeitet mit anderen Wertpapierfirmen zusammen, um die Kundenaufträge abzuwickeln. Darum werden im vorliegenden Fall die fünf wichtigsten depotführenden Lagerstellen (Abwicklungsbanken) angegeben und in Bezug auf diese Informationen über die erreichte Ausführungsqualität zusammengefasst.

Die BfV AG bedient sich zur Ausführung ihrer Orders zahlreicher Lagerstellen (Abwicklungsbanken). Eine Übersicht dieser finden Sie unten und auf unserer Homepage. Es handelt sich dabei immer um den Geschäftspartner bei dem Sie Ihr Depot führen. Fondsaufträge werden in unserem Geschäftsmodell über Ihre depotführende Stelle fast immer mit der entsprechenden KVG des Fondsanbieters abgewickelt. Sollten Sie als Kunden einen Börsenplatz wünschen oder im Orderformular vorgeben, so wird dieser selbstverständlich primär berücksichtigt. In Abhängigkeit von Ihrer Lagerstelle (Abwicklungsbank) kann auch eine Einschränkung hinsichtlich der verfügbaren Börsenplätze vorliegen.

Die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen an Investmentfonds nach Maßgabe des Investmentgesetzes unterliegt nicht den gesetzlichen Regelungen zur bestmöglichen Ausführung von Kundenaufträgen. Weitere Einzelheiten hierzu richten sich nach den jeweiligen Vereinbarungen mit den Lagerstellen (Abwicklungsbanken) und werden Ihnen auf Wunsch gerne persönlich erläutert.

Ausführende Institute

Die Aufträge der Kunden werden zur Auftragsausführung gemäß den obigen Ausführungen von der BfV AG an die folgenden angeschlossenen Gesellschaften weitergeleitet:

- Baader Bank, Unterschleißheim
- bank zweiplus, Zürich
- comdirect, Quickborn
- DAB BNP Paribas, München / Consorsbank, Nürnberg
- MorgenFund Luxemburg, Luxemburg
- MorgenFund Deutschland, Frankfurt/M.
- FNZ Bank / Fondsdepot Bank, Hof
- FIL Fondsbank, Kronberg
- V-Bank, München

Wünscht der Kunde die Auftragsausführung über eine andere Lagerstelle als die hier aufgeführten, wird der Auftrag gegebenenfalls an die Muttergesellschaft BCA AG weitergeleitet, die die Aufträge unter Wahrung der Ausführungsgrundsätze der BfV AG an die vom Kunden gewünschte Lagerstelle weitergibt.

Diese Lagerstellen sind im TOP 5 Best Execution Reporting ebenfalls berücksichtigt.

Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität („Qualitätsbericht“) für das Jahr 2023 (gemäß Art. 3 Abs. 3 Delegierte Verordnung (EU) 2017/576)

Gemäß der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) sind Wertpapierfirmen dazu verpflichtet, für jede Kategorie von Finanzinstrumenten eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der genauen Überwachung der erreichten Ausführungsqualität für Broker und Handelsplätze, auf denen sie alle Kundenaufträge im Vorjahr ausgeführt haben, zu veröffentlichen (Delegierte Verordnung (EU) 2017/576 der Kommission / RTS 28).

Nachfolgend hat die BfV AG für alle ausgeführten Kundenaufträge eine Zusammenfassung der Auswertungen und Schlussfolgerungen aus der Überwachung der erreichten Ausführungsqualität der fünf wichtigsten ausführenden Institute aufgestellt. Für Finanzinstrumente in denen im Berichtszeitraum keine Wertpapiertransaktionen stattfanden, veröffentlichen wir einen Report mit der Angabe „Null“.

Die BfV AG analysiert und überwacht die Ausführungsqualität aller Ausführungsplätze, an denen sie die Aufträge ihrer Kunden ausführt, und aller ausführenden Institute, an die sie Kundenaufträge zur Ausführung weiterleitet.

Die BfV AG hat einen einheitlichen Qualitätsbericht für alle Finanzinstrumentenklassen erstellt, da die Kriterien zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses und die Gewichtung der Kriterien einheitlich für alle Finanzinstrumentenklassen angewendet werden und keine wesentlich unterschiedlichen Inhalte in Bezug auf die Zusammenfassung der erreichten Ausführungsqualität auf den Ausführungsplätzen für unterschiedliche Finanzinstrumentenklassen bestehen. Eine Unterscheidung zwischen „Privatkunden“ und „Professionelle Kunden“ besteht nicht.

TOP 5 Best Execution Reporting (Privatkunden)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Top-5 Reporting gemäß ESMA RTS 28 Anhang 2 Tabelle 2 (private Kunden)

| Kategorie des Finanzinstruments | Aktienfonds | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 55,30% | 61,04% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 8,59% | 8,29% | 0% | 0% | 100% |
| ebase / AAB (Deutschland) 391200014TK600CZIE75 | 3,43% | 2,37% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 3,24% | 8,94% | 0% | 0% | 100% |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 1,21% | 0,08% | 0% | 0% | 100% |

| Kategorie des Finanzinstruments | Rentenfonds | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 52,24% | 23,15% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 32,91% | 75,65% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 5,18% | 0,80% | 0% | 0% | 100% |
| ebase / AAB (Deutschland) 391200014TK600CZIE75 | 2,96% | 0,21% | 0% | 0% | 100% |
| Commerzbank (Deutschland) 851WYGNLUQLFZBSYGB56 | 2,55% | 0,04% | 0% | 0% | 100% |

| Kategorie des Finanzinstruments | Mischfonds | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 55,89% | 43,91% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 15,49% | 9,68% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 11,64% | 42,77% | 0% | 0% | 100% |
| ebase / AAB (Deutschland) 391200014TK600CZIE75 | 7,51% | 2,51% | 0% | 0% | 100% |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 3,94% | 0,09% | 0% | 0% | 100% |

| Kategorie des Finanzinstruments | Geldmarktinstrumente | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 71,74% | 58,08% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 13,64% | 39,68% | 0% | 0% | 100% |
| FoDB (Deutschland) 391200Y1C3ZJT2NUUD34 | 6,89% | 1,04% | 0% | 0% | 100% |
| Commerzbank (Deutschland) 851WYG NLUQLFZBSYGB56 | 3,21% | 0,03% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Luxemburg) 549300L70BS183Y6ML67 | 1,42% | 0,65% | 0% | 0% | 100% |

| Kategorie des Finanzinstruments | Optionsscheine und Zertifikate | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 96,77% | 85,86% | 0% | 0% | 100% |
| Commerzbank (Deutschland) 851WYG NLUQLFZBSYGB56 | 2,14% | 7,07% | 0% | 0% | 100% |
| ebase / AAB (Deutschland) 391200014TK600CZIE75 | 1,10% | 7,07% | 0% | 0% | 100% |

| Kategorie des Finanzinstruments | Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte) | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Nein | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| FIL Fondsbank GmbH 5299004611357MQINQ02 | 74,52% | 55,00% | 0% | 0% | 100% |
| DWS (Deutschland) 549300D7LVT8E5OULG98 | 8,07% | 40,16% | 0% | 0% | 100% |
| Commerzbank (Deutschland) 851WYG NLUQLFZBSYGB56 | 6,08% | 0,85% | 0% | 0% | 100% |
| V-Bank AG 529900FB29C36LKTAW50 | 4,11% | 0,05% | 0% | 0% | 100% |
| ebase / AAB (Deutschland) 391200014TK600CZIE75 | 3,81% | 1,27% | 0% | 0% | 100% |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Zinsderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Kreditderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Währungsderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Strukturierte Finanzprodukte | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Aktienderivate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Differenzgeschäfte | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Emissionszertifikate | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|---|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kategorie des Finanzinstruments | Sonstige Instrumente | | | | |
| Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde | Ja | | | | |
| Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen) | Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie | Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie | Prozentsatz passiver Aufträge | Prozentsatz aggressiver Aufträge | Prozentsatz gelenkter Aufträge |
| Keine Transaktionen in der Kategorie im angegebenen Zeitraum | | | | | |

Ausführungsgrundsätze

Auf Basis der gesetzlichen Grundlage sind Ausgabe und Rücknahme von Investmentfondsanteilen nicht Gegenstand der Ausführungsgrundsätze. Die Ausgabe oder Rücknahme erfolgt über die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder die Verwahrstelle. Möchte der Depotkunde einen Kauf- oder Verkaufsauftrag an einem Ausführungsplatz tätigen, so ist eine entsprechende Weisung erforderlich.

Die Ausführungsgrundsätze für Geschäfte mit Finanzinstrumenten regeln die Abwicklung von Wertpapieraufträgen. Dabei verpflichtet das Wertpapierhandelsgesetz alle an der Orderausführung beteiligten Unternehmen dazu, die Abwicklung im Sinne des Kunden durchzuführen. Die BfV AG kommt ihrer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung der Kundenorders daher durch die sorgfältige Auswahl und Überwachung der Lagerstellen (Abwicklungsbanken) nach.

Die BfV AG ist an der Orderausführung aufgrund des Geschäftsmodells in der Regel nicht beteiligt. Es finden zunächst die Ausführungsgrundsätze der jeweiligen vom Kunden gewählten Lagerstelle (Abwicklungsbank, Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle) Anwendung. Die Best Execution Policy der BfV AG kommt nur dann zur Anwendung, wenn der Kunde bei Ordererteilung keine Weisung zu Ausführungsplatz oder weitere Weisung oder Instruktionen abgibt. In diesen sehr seltenen Fällen, in denen die BfV AG die Börsenplätze und / oder Limits vorgibt, werden die Kundeninteressen durch folgende Handlungsgrundsätze sichergestellt (siehe auch Best Execution Policy).

a) Auswahlkriterien der ausführenden Institute

Um der Best Execution Verpflichtung nachzukommen, wird der Ausführungsplatz so ausgewählt, dass dessen Ausführungsgrundsätze die bestmögliche Auftragsausführung gewährleisten, insbesondere das bestmögliche Ergebnis für unsere Kunden erreicht wird. Das bestmögliche Ergebnis orientiert sich primär am Gesamtentgelt, das sich aus dem Preis für das Finanzinstrument sowie sämtlichen mit der Auftragsausführung verbundenen Kosten, einschließlich der Gebühren und Entgelte des Ausführungsplatzes, der Kosten für Clearing und Abwicklung sowie allen sonstigen Gebühren, ergeben kann. Die BfV AG überprüft daher im Zuge ihrer Best Execution Policy die Ausführungsgrundsätze der ausführenden Einrichtungen und vergleicht deren Konditionen.

Daher werden bei der Auswahl der Ausführungsplätze, die Kunden für die Auftragsausführung zur Verfügung stehen, die nachfolgenden Faktoren angewendet und entsprechend ihrer Bedeutung gewichtet, wobei 1) die höchste Bedeutung hat und den Punkten 2) bis 7) eine gleichrangige Stellung zugeteilt wird:

- 1) Preise der Finanzinstrumente (Kauf- und Verkaufspreise) und Gesamtkosten der Auftragsabwicklung und Wettbewerbsfähigkeit als entscheidender Auswahlfaktor
- 2) Geschwindigkeit der Auftragsabwicklung und Revisionsqualität
- 3) Qualität der technischen Anbindung
- 4) Praktikabilität elektronischer Abwicklungsplattformen

- 5) Qualität des elektronischen Datenaustauschs sowie der sonstigen Serviceleistungen, die eine effiziente und optimale Zusammenarbeit zwischen Vermögensverwalter und der ausführenden Einrichtung im Interesse des Mandanten gewährleisten
- 6) Wahrscheinlichkeit der Auftragsausführung
- 7) Anlegerschutz

Während der laufenden Geschäftsbeziehung wird überwacht, ob die Lagerstellen (Abwicklungsbanken) die Aufträge im Einklang mit ihren Ausführungsgrundsätzen ausführen oder Änderungen bekannt gegeben werden. Einmal jährlich werden die Ausführungsgrundsätze der orderbeauftragten Abwicklungspartner auf Einhaltung der o.g. Kriterien überprüft, bei Bedarf werden Änderungen an der Auswahl vorgenommen.

b) Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken bzw. Ausführungsplätze

Es bestehen keine engen Verbindungen, Interessenkonflikte und gemeinsame Eigentumsverhältnisse betreffend Banken bzw. Ausführungsplätze.

c) Besondere Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleisteter oder erhaltener Zahlungen sowie erhaltener Abschläge, Rabatte oder sonstiger nicht-monetärer Leistungen

Es liegen keine besonderen Vereinbarungen mit Banken bzw. Ausführungsplätzen betreffend geleisteter oder erhaltener Zahlungen sowie erhaltener Abschläge, Rabatte oder sonstiger nicht-monetärer Leistungen im Zusammenhang mit Orderausführungen vor.

d) Hinzufügung, Streichung oder Austausch von Banken bzw. Ausführungsplätzen
Im Zuge der jährlichen Überprüfung der ausführenden Institute wurden bei Depotbanken keine Änderungen vorgenommen.

e) Erläuterung in den Ausführungsunterschieden hinsichtlich verschiedener Kundenkategorien

Das WpHG sieht unterschiedliche Kundenkategorien vor, die auch unterschiedlich behandelt werden dürfen. Die BfV AG behandelt „Privatkunden“ und „Professionelle Kunden“ hinsichtlich der Orderausführung gleich und stuft daher alle ihre Kunden als „Privatkunden“ ein.

f) Erläuterung, sofern bei der Ausführung von Handelsentscheidungen auf Rechnung von Privatmandanten anderen Kriterien als dem Kurs Vorrang gewährt wurde
Für Privatmandanten liegt der Schwerpunkt auf den ihnen entstehenden Gesamtkosten.

g) Erläuterung der Nutzung etwaiger Daten oder Werkzeuge im Zusammenhang mit der Ausführungsqualität, einschließlich der nach RTS 27 von den Handelsplätzen veröffentlichten Daten

Die BfV AG setzt nachfolgende Verfahren und Methoden zur Analyse der Ausführungsqualität ein, um zu prüfen, ob für Mandanten das bestmögliche Ergebnis erzielt wurde:

- Kontrolle aller Weisungen hinsichtlich erfolgter Ausführung
- Jährliche Analyse von Kundenbeschwerden bezüglich der Ausführung der Bank
- Jährliche Prüfung der Kosten auf Marktkonformität

h) Erläuterung, sofern die Informationen eines Anbieters konsolidierter Datenticker (consolidated tape provider – CTP) genutzt werden

Ein konsolidierter Datenticker wird nicht genutzt.